

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je zajistit zhodnocení kapitálu a vyšší výnos než české bankovní vklady a krátkodobé dluhopisy po dobu jednoho až dvou let. Správce Fondu vybírá prvky portfolia v souladu s výše uvedenými zásadami. Investiční rozhodnutí jsou realizována s využitím nástrojů fundamentální i technické analýzy a s přihlédnutím k naladění investorů na trzích. Fond investuje svůj kapitál především do diskontovaných státních pokladničních poukázek, státních dluhopisů, kvazistátních podnikových dluhopisů vydaných českým státem nebo do dluhopisových či depozitních nástrojů vydaných Českou národní bankou, Evropskou centrální bankou nebo centrální bankou jiného členského státu EU. Portfolio může obsahovat v omezené míře státní cenné papíry, dluhopisy se státní zárukou a podnikové dluhopisy (včetně dluhopisů vydaných finančními institucemi) a hypoteční zástavní listy s úvěrovým ratingem alespoň investičního stupně. Investice mohou být prováděny v českých korunách nebo v omezené míře v jiných měnách. V případě aktiv denominovaných v jiné měně než CZK bude Správce usilovat o zajištění celého měnového rizika (mezi měnovou expozicí derivátu a měnovou expozicí zajišťovaného aktiva nesmí být rozdíl větší než 5 %). Fond může uzavírat smlouvy o vkladu a zpětném odkupu, může v omezené míře investovat do cenných papírů kolektivního investování a může také využívat deriváty (pro účely zajištění nebo efektivní tvorby portfolia). Průměrná modifikovaná doba trvání portfolia Fondu nesmí překročit 2,5 roku.

PŘEHLED TRHU

Vývoj na dluhopisových trzích v březnu ovlivnil konflikt v Íránu, který vypukl na konci února a trvá dodnes. Obavy z rostoucí inflace, které vyvolal nárůst světových cen ropy, vedly ke zvýšení výnosů dluhopisů. V regionu střední a východní Evropy došlo k výraznému nárůstu výnosů – o 50 až 100 bazických bodů. V České republice vzrostly výnosy u jednoletých dluhopisů o 63 a u tříletých dluhopisů o 83 bazických bodů ve srovnání s počátkem měsíce. Trh v současné době počítá s dvěma zvýšeními úrokových sazeb do roku 2026 namísto původního jednoho snížení [CO1.1]. Na březnovém zasedání o úrokových sazbách Měnová rada nezměnila základní sazbu, která tak zůstala na úrovni 3,5%. V prohlášení však zdůraznili, že ačkoli je v současné době ještě příliš brzy na to, aby bylo možné posoudit důsledky íránského konfliktu, události neustále sledují a na základě toho budou v následujícím období přijímat rozhodnutí. Podle České národní banky současná situace zatím neohrožuje udržení nízké inflace. Březnová inflace se pohybovala mírně pod tržními očekáváními; podle předběžných údajů ceny meziročně vzrostly o 1,9%. Ceny energií vzrostly meziměsíčně o 5,3%, meziročně však stále vykazují pokles o téměř 1,7%. V důsledku geopolitické situace vzrostla nejistota, přičemž výsledek války se zatím nezdá být jasný. Výnosy u dluhopisů se splatností 1–3 roky se v současné době výrazně pohybují nad referenční sazbou, což by mohlo být příznivé v případě krátkodobého vyřešení války.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	Fond nemá stanoven referenční index
Kód ISIN:	HU0000731781
Založení:	07/03/2023
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	111 724 258 CZK
Čistá hodnota aktiv řady A:	86 201 404 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,085381 CZK

DISTRIBUTOŘI

ALLFUNDS Bank S.A, Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s., VIG Investment Fund Management Hungary

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	97,57 %
Bankovní vklad	2,70 %
Závazky	-1,95 %
Hotovost, běžný účet	1,37 %
Pohledávky	0,31 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	

CZGB 2028/12/12 5,5% (Česká republika)

CZGB 2027/02/10 0,25% (Česká republika)

CZGB 2028/08 2,5% (Česká republika)

ÚROVEŇ RIZIKA

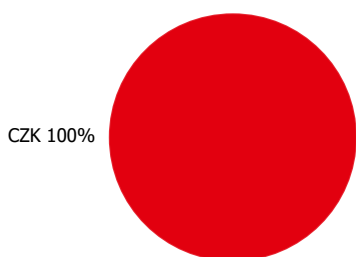
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←—————→
Nižší riziko Vyšší riziko

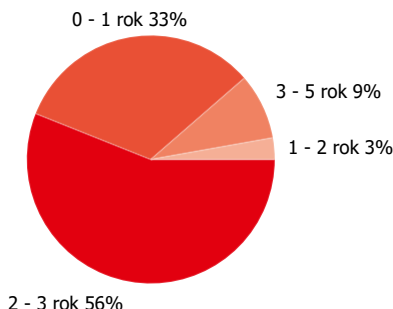
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-0,26 %	
Od založení (p.a.)	3,03 %	
1 měsíc	-0,92 %	
3 měsíce	-0,26 %	
2025	2,57 %	
2024	3,21 %	

Rozdělení podle měny

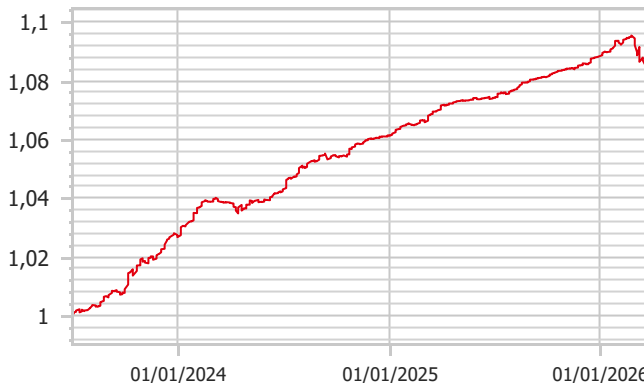


Rozdělení podle platnosti



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/03/2023 - 03/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,76 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	0,84 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	0,84 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,85 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	1,97 roku
Yield to maturity	4,1 %

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
CZGB 2028/12/12 5,5%	úročené	Česká republika	12/12/2028	27,65 %
CZGB 2027/02/10 0,25%	úročené	Česká republika	02/10/2027	26,17 %
CZGB 2028/08 2,5%	úročené	Česká republika	08/25/2028	25,08 %
CZGB 2029/07/23 2,75%	úročené	Česká republika	07/23/2029	8,35 %
CZGB 2026/06/26 1%	úročené	Česká republika	06/26/2026	5,56 %
CZGB Float 11/19/27	úročené	Česká republika	11/19/2027	2,71 %
CZK Deposits	Deposits	Erste Bank Hun	04/02/2026	2,69 %
CZGB 2029/03/29 5,75%	úročené	Česká republika	03/29/2029	1,86 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsanych v jeho investiční politice na základě poslední čisté hodnoty aktiv za daný měsíc, seznam aktiv (emitentů) představujících více než 10 % portfolia, celkovou čistou hodnotu aktiv fondu a čistou hodnotu aktiv na jeden podílový list. Upozorňujeme investory, že výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. Uvedené výnosy nezohledňují příslušné daně a poplatky, náklady na distribuci a provize, poplatky za vedení účtu a další náklady spojené s vedením podílových listů. Informace obsažené ve zprávě o portfoliu mají pouze informativní charakter a nepředstavují doporučení ani investiční poradenství. Prosím, seznamte se s Klíčovými informacemi pro investory, Prospektem a Řádem řízení Fondu, které jsou k dispozici na distribučních místech Fondu a na internetových stránkách společnosti VIG Fund Management, abyste porozuměli rizikům spojeným s Fondem a mohli učinit kompetentní investiční rozhodnutí. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu